

2022.05.12(목)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 파이슨전자 (8299 TT), 다청스테인리스파이프 (2027 TT),
에바항공 (2618 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

파이슨전자 (8299 TT)

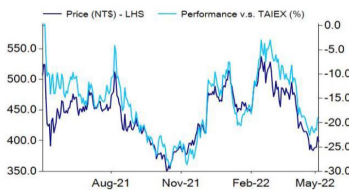
Taiwan: IC Design

Phison (8299 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$500.0	25.4%
Previous Target	Close Price (May 06, 2022)
NT\$620.0	NT\$398.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,645.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	60.4 mn
유통주식		74.2%
외국인 지분율		37.5%
주요주주	First Commercial Bank & KIOXIA,	10.1%
수정 주당 정부가(2022F)	NT\$209.30	
P/B (2022F)		1.9x
부채 비율		40.9%
ESG risk rating (Sustainalytics)		High

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	48,497	62,557	72,676	81,217
Op. profit	3,890	9,084	9,591	10,646
Net profit*	8,699	8,147	8,473	9,356
Adj. EPS (NT\$)	44.14	41.34	42.99	47.48
Growth (% YoY)				
Sales	8.5	29.0	16.2	11.8
Op. profit	(25.3)	133.6	5.6	11.0
Adj. EPS	91.5	(6.3)	4.0	10.4
GM (%)	25.3	30.5	30.6	29.8
OPM (%)	8.0	14.5	13.2	13.1
P/E (X)	9.0	9.6	9.3	8.4
ROE (%)	27.1	22.5	21.6	21.4
Div. yield	5.8%	5.8%	5.8%	6.3%
DPS (NT\$)	23.00	23.00	23.00	25.00

주: 발간일 2022. 05. 10

봉쇄, 인플레이션과 같은 단기 영향에도 불구하고 중장기 성장 추세 이어져

1Q22 EPS NT\$11.09로 전망치 상회: 1Q22 EPS가 NT\$11.09로 시장 전망치 NT\$9.35를 상회했으며 이는 컨트롤러의 기여도 확대와 지난해 낮은 가격으로 조달한 재고를 통해 매출총이익률이 전분기 대비 3.1%p 상승한 31.5%를 기록한데 기인한다. 시장 다변화 전략에 따른 연구개발 비용 증가로 1Q22 영업비용률은 17.2%로 전분기 대비 0.26%p 하락했다. 향후 6~9개월간의 원활한 배송을 보장하기 위한 고객사의 주문 수요에 기반해 1Q22 재고일수는 168일까지 확대됐다. 파운드리 설비 부족으로 컨트롤러 공급이 여전히 타이트한 상황에서 동사의 재고 수준은 중국의 인플레이션 및 봉쇄 조치로 인한 불확실성으로 인해 점차 감소할 것으로 예상된다.

봉쇄 및 인플레이션이 단기 성장 모멘텀에 영향을 끼침에도 불구하고 연말 매출에는 긍정적인 입장: 팬데믹과 봉쇄 조치와 같은 단기 영향으로 동사의 4월 매출은 전월 대비 7% 감소(전년 대비 16% 증가)했으나 수주 강세가 이어져 전자업계 내 다른 동종업체보다는 나은 실적을 보였다. 2Q22에는 중국 봉쇄에 따른 노트북 SSD 사업의 물류 차질 및 운임 상승으로 성장 둔화 흐름이 이어질 것으로 예상된다. 또한 인플레이션으로 인해 PC 및 휴대폰 수요가 감소할 수 있으나 저장 용량 증가에는 긍정적인 입장이다. 1Q22부터 이어져온 임베디드 ODM 프로젝트와 지속적인 컨트롤러 공급 부족(특히 GEN 4 컨트롤러)에 힘입어 2Q22 매출은 전분기 대비 3% 증가할 것으로 예상된다. 2Q22 매출총이익률은 최근 낸드플래시 가격 하락을 반영해 전분기 대비 1.2%p 떨어지고 EPS는 NT\$10.33로 전분기 대비 7% 하락할 것으로 전망한다. 봉쇄, 인플레이션, 전쟁이 소비재에 영향을 끼치는 등 최근 거시경제의 불확실성에도 불구하고 유통 채널의 낮은 재고 수준을 고려했을 때 성탄절 판매 성수기 기간 연말 수주 모멘텀에는 긍정적인 입장을 제시한다.

전략 전환에 힘입어 매출과 매출총이익률 전년 대비 순차적으로 개선: 동사는 업계 사이클에 따른 운영 변동성을 피하기 위해 최근 몇 년간 게임, 엔터프라이즈, 산업용 및 임베디드 부문과 같은 틈새시장으로 적극적으로 포커스를 옮겼다. 당사는 1) 엔터프라이즈 애플리케이션 개발을 위한 Seagate와의 협력 2) 제조업체의 SSD/PCI-E Gen4/5, eMMC/UFS 아웃소싱 주문 3) 임베디드 ODM 프로젝트 수주 4) 제조업체의 서버 SATA 시장 철수에 따른 점유율 상승을 바탕으로 동사에 대한 긍정적인 입장을 제시한다. 최근 MaxLinear가 Silicon Motion을 48% 프리미엄에 인수했으며 경쟁사가 인수된 이후 시장 재편이 예상된다. 미중 간 긴장관계가 이어지고 연구개발 직원 이직 또는 인수 이후 시장점유율 하락 요소를 감안했을 때 동사의 시장점유율 확대에 유리할 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

다청스테인리스파이프 (2027 TT)

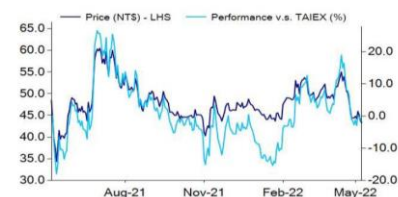
Taiwan: Steel

Ta Chen (2027 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$70.0	61.8%
Previous Target	Close Price (May 10, 2022)
NT\$70.0	NT\$43.25

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,924.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	47.5 mn
유통주식		76.4%
외국인 지분율		15.7%
주요주주	Hsieh Han Yin, 3.9%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	31.70
P/B (2022F)		1.4x
부채 비율		50.1%
ESG 등급(Sustainalytics)		매우 높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	59,235	96,886	126,730	141,054
Op. profit	1,823	18,937	28,268	26,254
Net profit*	(573)	9,673	15,952	14,301
Adj. EPS (NT\$)	(0.44)	5.95	8.34	7.47
Growth (% YoY)				
Sales	(23.9)	63.6	30.8	11.3
Op. profit	(66.3)	938.9	49.3	(7.1)
Adj. EPS	--	--	40.1	(10.3)
GM (%)	15.1	30.0	32.8	28.2
OPM (%)	3.1	19.5	22.3	18.6
P/E (X)	--	7.3	5.2	5.8
ROE (%)	(1.6)	21.2	25.6	19.0
Div. yield	1.8%	4.2%	5.8%	5.5%
DPS (NT\$)	0.80	1.80	2.53	2.40

주: 발간일 2022. 05. 11

시장의 부정적인 요소에도 불구하고 2022년 실적 최고치 경신 전망

매출 증가 및 가격 상승에 힘입어 1Q22 실적 전망치 대폭 상회: 1Q22 EPS가 NT\$2.24(전분기 대비+31%, 전년 대비+155%)로 분기 기준 최고치를 경신했으며 당사/시장 전망치를 37%/51% 상회했다. 매출은 NT\$320.4억(전분기 대비+24%, 전년 대비+44%)에 달했다. 이는 1) 1Q22 알루미늄/니켈 가격이 전분기 대비 18%/33% 올라 알루미늄 판재/스테인리스강 가격 상승을 전인하고 2) 수요 강세로 알루미늄 판재/스테인리스강 출하량이 전분기 대비 16%/30% 증가한데 기인한다. 제품 가격 인상에 힘입어 매출총이익률은 33.5%(미국의 배송비 인상으로 전분기 대비 1.3%p 하락)를 기록했으며 당사/시장 전망치 31.5%/29.8%를 상회했다.

시장의 부정적 요소에도 불구하고 2022년 이익 최고치 경신 전망: 당사는 최근 인플레이션과 관계없이 미국 인프라 건설에 따른 전방 수요 강세가 이어지고 있다고 밝혔다. 최근 알루미늄/니켈 가격이 분기 초 이후 20%/6% 하락했음에도 불구하고 알루미늄 판재/스테인리스강 가격은 전방 수요 강세에 힘입어 연초 이후 8~10% 올랐다. 당사는 높은 제품 가격과 낮은 운임을 고려했을 때 2Q22 알루미늄 판재/스테인리스강 매출총이익률이 전분기 대비 상승할 것이라는 가이드언스를 제시했다. 당사는 2Q22 매출총이익률이 4Q21 34.8%에서 35.6%(전분기 대비+2.1%p)로 상승해 최고치를 경신했으므로 EPS NT\$2.63(전분기 대비+17%, 전년 대비+83%)를 견인할 것으로 예상한다. 알루미늄 판재 부문의 경우 미국 자회사인 TKA 공장의 월간 생산규모 1.5만 톤, 수입 5천 톤, 보유재고 12만 톤을 고려할 때 1H22까지 월간 출하량 2.7~3만 톤을 확보할 수 있을 것으로 예상된다. 또한 TKA는 2Q22/2023년 0.5/1.3만 톤의 신규 설비를 가동할 예정으로 2023년에는 월간 출하량 4만 톤 목표를 달성할 것으로 전망한다. 상향 조정된 매출총이익률을 반영해 2022년 EPS는 전년 대비 40% 증가한 NT\$8.34로 최고치를 경신할 것으로 기대한다.

강력한 미 인프라 건설 수요에 힘입어 BBI 매출 최고치 경신 전망:
BBI(Brighton-Best)는 동사의 패스너 사업 자회사로 동사가 39%의 지분을 보유하고 있으며 매출 기여도는 22%다. BBI 는 유통상의 이점을 살려 미국 탄소강, 스테인리스강 및 합금강 패스너 시장을 통합했으며 뛰어난 가격 협상 능력을 바탕으로 매출총이익률 30% 이상(1Q22 42%로 확대)을 유지해왔다. 미국 시장의 강력한 시장 수요와 현지 내 타이트한 패스너 공급에 힘입어 BBI 의 판매량이 증가하고 가격이 상승했으며 1Q22 순이익은 NT\$13.1억(전년 대비+121%)으로 최고치를 경신했다. 미국 인프라 건설에 따른 수요 강세에 힘입어 2022년 BBI 의 매출/이익은 전년 대비 30%/42% 증가해 동사의 수혜가 기대된다.

대만 기업 분석

에바항공 (2618 TT)

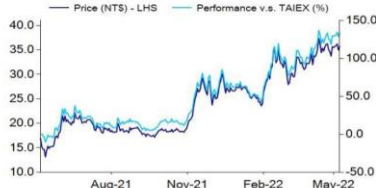
Taiwan: Airlines

EVA Air (2618 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$47.0	31.6%
Previous Target	Close Price (May 10, 2022)
NT\$47.0	NT\$35.7

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	6,337.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	227.0 mn
유통주식		53.0%
외국인 지분율		25.5%
주요주주	Evergreen Marine Corp. (Taiwan, 29.4%)	
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$18.32
P/B (2022F)		1.9x
부채 비율		70.45%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	89,049	103,872	137,340	179,400
Op. profit	(827)	10,358	17,988	30,285
Net profit*	(3,362)	6,608	12,455	21,203
Adj. EPS (NT\$)	(0.61)	1.20	2.27	3.86
Growth (% YoY)				
Sales	(50.9)	16.6	32.2	30.6
Op. profit	(108.8)	(1,352.3)	73.7	68.4
Adj. EPS	(184.4)	(296.6)	88.5	70.2
GM (%)	9.6	18.6	19.9	23.7
OPM (%)	(0.9)	10.0	13.1	16.9
P/E (X)	(58.3)	29.6	15.7	9.2
ROE (%)	(4.2)	7.9	13.2	20.0
Div. yield	0.0%	1.7%	2.7%	4.7%
DPS (NT\$)	0.00	0.60	0.95	1.67

주: 발간일 2022. 05. 11

중국 봉쇄 해제가 화물 운송 사업 촉진, 여객 운송 사업은 국경 개방에 따른 수혜 누려

예상보다 낮은 연료비 증가폭에 힘입어 전망치를 크게 상회한 1Q22 이익: 1Q22 조정 후 EPS 는 NT\$0.61(조정 전 NT\$0.64)로 당사 전망치 NT\$0.17를 대폭 상회했으며 이는 유가 인상을 반영한 실제 연료비 인식이 지연되고 유지보수 비용이 비교적 낮은데 기인한다. 1Q22 매출은 NT\$301억(전분기 대비-12%, 전년 대비+53%)을 기록했다. 이중 화물 운송 사업 매출은 비수기 진입에 따른 운임 하락으로 전분기 대비 15% 감소했고 여객 운송 사업 매출은 연간 가격 조정 이후 실제 티켓 가격이 높은 수준을 유지함에 따라 전분기 대비 2% 감소에 그쳤다. 1Q22 매출총이익률은 21.6%(전년 대비+19%p, 전분기 대비-12%p)로 비수기 진입에 따른 화물 운임 하락(화물 운송 사업의 매출 비중 85%)과 이전 수준 대비 타이트한 화물 수송력에 기인한다. 순이익은 NT\$33.5억으로 전분기 대비 53% 감소했으나 전년 대비 흑자 전환했다.

4월 매출은 NT\$110억(전월 대비+2.4%, 전년 대비+35%)을 기록했으며 여객 운송 사업 매출은 비즈니스 고객 회복에 따른 운항 편수 증가로 전월 대비 14% 증가했다. 화물 운송 사업 매출은 전월 대비 2% 증가했으며 이는 중국 봉쇄에도 불구하고 화물 운임 두 자릿수% 증가가 출하량 감소를 상쇄했기 때문이다.

중국 봉쇄 해제로 5월 하순부터 항공 운송 수요가 회복되면서 2Q22 화물 운송 사업 매출 견인 전망: MSCI 지수가 2주 연속 하락했으나 중국 정부는 5월 1일 연휴 이후부터 일부 저위험 지역에 대한 봉쇄 해제 조치(조전부)를 순차적으로 시행하기 시작했으며 직원 복귀율 상승이 항공 운송 수요로 이어지면서 5월 10일부터 대만 항공사의 양안 간 화물 운임 인상폭이 35%까지 확대됐다. 대만 항공사의 운송 화물에서 유럽과 미주 노선이 차지하는 비중이 70%에 달한다는 점을 고려했을 때, 대만-북미 노선(동사의 화물 운송 사업 매출에서 차지하는 비중 70%)의 화물 운임이 추가 상승할 것으로 예상된다. 이에 2Q22 매출은 전분기 대비 22%, 전년 대비 52% 증가해 기존 전망치와 유사할 것으로 예상된다. 그러나 유가상승을 반영해 2Q22 매출총이익률 전망치는 3.6%p 하향한 21.9%로 제시한다. EPS 는 26% 하향한 NT\$0.68(전분기 대비+11%, 전년 대비 대폭 상승)로 예상된다.

예상보다 빠른 대만의 봉쇄 해제 속도, 여객 운송 사업이 2H22 매출 전인
전망: 대만 정부가 국경 통제 조치를 더욱 완화한 가운데 5월 3일부터 자
가격리 기간은 7일로 줄었으며 대만의 국경 개방 일정은 일본 및 한국과
비교해 3개월로 단축됐다. 일본과 한국의 경험을 비추어봤을 때 대만은 다
음 달 특정인에 대한 검역 조치를 해제할 것으로 예상된다. 최근 일본은
EU 및 미국과 더불어 6월 국경 정책을 완화해 관광객을 수용할 것이라고
밝혔으며 한국 또한 6월 이를 따를 것으로 전망한다. 대만의 CECC(중앙질
병통제센터)도 7월 관광객을 위한 국경 개방 가능성을 시사해 여객 운송
사업 매출은 3Q22부터 전분기 대비 순차적으로 증가할 것으로 기대한다.
예상보다 빠른 봉쇄 해제 일정을 반영해 2022년 매출 전망치를 1% 상향
(전년 대비+32%)한다. 낮은 유류비와 유지보수 비용을 고려해 매출총이익
률은 전년 대비 1.3%p 상승한 19.9%로 예상하며 순이익 전망치는 11%
상향한 NT\$125억(전년 대비+89%)으로 제시한다. 조정 후 EPS 는
NT\$2.27로 전망한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀러스	4142 TW	BUY	37.00	53.00	-17.1	15,892	22/5/10	-2.5
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	2430.00	3850.00	-31.8	83,483	22/5/10	-2.8
★	위스트론니켈	6285 TW	BUY	62.80	90.00	-19.5	24,904	22/5/10	0.2
★	TSMC	2330 TW	BUY	521.00	800.00	-15.3	13,510,451	22/5/10	0.6
★	중화항공	2610 TW	BUY	27.10	34.00	-1.6	161,007	22/5/10	-2.7
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	499.00	600.00	-14.8	106,967	22/5/10	0.4
★	정신고무	2105 TW	BUY	33.00	41.00	-8.6	106,967	22/5/10	-0.8
★	기가바이트	2376 TW	BUY	106.00	170.00	-31.8	67,383	22/5/10	-3.6
★	난야테크	2408 TW	BUY	65.20	92.00	-16.5	201,929	22/5/10	-1.2
★	바이허	9938 TW	BUY	64.70	85.00	-20.8	19,278	22/5/10	0.8

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 / 베트남증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국	★	쓰다반도체	603290 SH	BUY	354.41	429.00	-7.0	60,464	22/5/10	3.4
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.31	-	-9.5	111,836	21/11/3	-7.5
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	293.20	397.30	-5.1	69,274	22/3/7	-7.7
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	31.52	40.50	-25.8	25,205	21/11/3	-9.6
		원스식품	300498 SZ	NOT RATED	18.28	-	-5.1	116,111	22/4/12	-18.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	6.44	9.20	-16.3	126,530	22/5/10	2.5
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	6.73	13.50	-35.5	13,240	22/5/10	-0.3
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.44	16.40	-11.3	124,400	22/2/9	-17.2
		닛신식품	01475 HK	BUY	4.99	7.50	-16.4	5,208	22/3/7	-9.6
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	33400.00	48820.00	-6.7	148,478,811	22/5/10	0.3
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	27500.00	39350.00	-4.2	103,903,849	22/1/5	-4.2
		칸디엔주택	KDH VN	BUY	43600.00	61300.00	-14.5	28,032,056	22/2/9	-17.9

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

애드이문 (4142 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	37.00
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,892
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

▶ 1) 동사의 4가 독감백신이 중국 국가약품감독관리국(NMPA)의 승인을 받아 2022년 동사의 중국 내 독감백신 매출이 전년 대비 2.9배 증가하고 ASP와 출하량 역시 상승할 것으로 예상되고, 2) 2023년에는 동사의 제2 필링 라인이 OEM 생산에 사용될 것이기 때문에 2023년 필링 능력이 사용되고 OEM 필링 매출이 전년 대비 2.4배 증가할 것이며, 3) 제품믹스 개선, 규모의 경제, 영업 레버리지 효과로 마진이 증가할 것으로 예상되어 향후 동사의 수익성이 개선될 전망.

▶ 동사는 대만의 유일한 독감백신 제조사. 장기적으로 대만 정부출연 독감백신 입찰의 50% 이상을 수주. 또한 중국, ASEAN 남미 등 신흥시장에 독감백신 제품 또는 스톡 솔루션을 공급하며 2021년 65.9억 달러 규모였고 2021~2028년 연평균 7.2%의 성장을 보일 것으로 예상되는 전세계 독감 백신 시장을 타겟으로 함.

▶ 세계적인 백신 제조사 주가는 백신산업의 독점적 특성으로 인해 2022/2023년 예상 EPS 기준 각각 33배/28배 수준.

에이스피드테크 (5274 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	2430.00
목표주가 (TWD)	3850.00
시가총액 (TWD mn)	83,483
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-2.8

▶ 인텔과 AMD의 신규 서버플랫폼 출시의 수혜로 AST 2600 출하량 비중이 2022년 말까지 15~20% 증가하고 ASP도 추가 상승할 전망.

▶ 오디오/비디오 전송 스펙 전환에 힘입어 동사의 2세대 PC/AV 연장 칩이 계속 신제품에 투입됨. BMC 외 제품의 매출 기여도가 2021년 최대 6.5%에서 2022년에는 8~10%로 증가할 것으로 예상됨.

▶ 중절이 이루어지는 가운데 전분기 대비 매출이 점진적으로 증가하고 있음을 감안하여 동사는 2022년 연간 매출 증가율 30% 이상을 목표로 하고 있음.

위스트론니웍 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	62.80
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	24,904
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

▶ 와이파이 SoC 소싱 개선이 지속되고 자동차 및 네트워크 조기주문이 이루어지면서 동사의 1Q22P 매출은 비수기임에도 불구하고 분기기준 신고점을 달성.

▶ Sb-6Ghz 5G CPE 램프업으로 동사의 Connect Home 매출이 전년 대비 29% 증가하며 2022년 성장의 주요 동력원이 될 전망.

▶ ADAS 침투율 증가와 Starlink CPE 출하량 증가에 힘입어, 자동차 및 네트워크 부문의 2022년 매출이 20% 이상 증가할 것으로 예상됨.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	521.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,510,451
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

▶ HPC 및 전장 수요 강세, 생산능력 부족현상 지속, 효율성 및 비용구조 개선, 미 달러화 대비 신대만달러 약세에 힘입은 매출총이익률 증가로 2Q22F 가이던스 컨센서스 상회.

▶ 3nm가 2H22에 양산에 들어가고 1Q23부터 실적에 기여한다는 계획은 변함없음. 2nm는 2024년 말 시험생산을 시작하고 2H25에 양산을 시작할 예정. 선단공정 이전 지속이 동사의 주요 매출성장 동력으로 작용할 것.

▶ 실적 전망치는 상향하지만 전세계 혼란과 미국의 금리인상 사이클을 반영하여 타겟 P/E를 25배로 하향. 투자 의견 BUY 를 유지하나 목표주가는 NT\$900에서 NT\$800으로 하향 조정.

중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	27.10
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	161,007
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍으며 국경제한 조치가 완화될 것으로 예상되는 가운데 관광 수요가 증가함에 따라 4Q22에 여객사업의 회복이 예상됨.

▶ 화물운임이 최근 바닥을 찍음. 중국의 코로나 제로 정책과 2Q22부터 원유가격 둔화에 힘입어 긴급화물운송을 위한 전세기 수요가 증가함에 따라 실적 증가 전망됨.

▶ 타겟 P/B를 2.4배로 상향하며 목표주가를 NT\$34로 제시. 2022년 매출/순이익은 각각 전년 대비 17%/67% 증가 예상. 순이익은 신고점 전망. 국내외 국경 제한 조치 완화로 항공업 P/B 밸류에이션 증가 전망.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	499.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	66,872
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 1Q22 매출은 전분기 대비 8% 감소했으나 전년 대비 36% 증가해 역대 두번째로 높았으며, 전분기 대비 두 자릿수 대 감소세를 보일 것이라는 가이던스를 상회함.
- ▶ AI, HPC, 5G가 성숙기에 접어들고, TSMC의 APT 솔루션이 완성되면서 동사 전망이 보다 낙관적임. 경영진은 2022년 전년 대비 매출의 20~30% 증가를 목표로 하고 있으며, 턴키 사업의 성장률이 NRE보다 높을 것으로 보이며, 매출총이익률이 전년 대비 소폭 하락하고, 영업비용이 전년 대비 두 자릿수 대로 증가할 전망이다.
- ▶ 현재 동사는 4개의 APT/N5 프로젝트를 진행 중이며, 이 중 3개가 동사의 인하우스 HBM3 IP를 적용하고, 최소 한 개의 프로젝트가 2022년 말까지 테이프 아웃 단계에 진입할 전망으로 이에 따른 손해가 점진적으로 가시화될 것임.

정신고무 (2105 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.00
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	106,967
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 1Q~2Q22 전년 대비 실적 증가율이 중국의 코로나-19 재확산과 높은 자재비용으로 부정적 영향을 받음. 그러나 인도네시아 플랜트, 대만 수출 사업 등 해외사업 강세로 1H22 매출이 전년 대비 6% 감소하며 2H21 대비 선방할 것으로 전망됨. 4Q21~1Q22 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선으로 1H22F 매출총이익률/영업이익률은 21%/7%로 예상됨(2H21: 20%/5%).
- ▶ 다음의 이유로 2H22 영업이익의 전년 대비 플러스 성장률이 다시 나타날 것으로 보임. 1) 주요 글로벌 타이어 브랜드들 대다수가 2021년 대비 2022년 더 높은 타이어 출하 가이던스를 제시하고 있음. 2) 코로나-19 완화와 함께 교체용 타이어 수요 증가가 수요 회복세를 이끌고 있음. 3) 제품 가격 인상과 인도/인도네시아 설비 확대가 실적 회복세를 견인하고 있음.

기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	106.00
목표주가 (TWD)	170.00
시가총액 (TWD mn)	67,383
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 서버사업의 데이터센터 비중이 2022년 전년 대비 15% 증가 전망. ODM에서 채널로의 사업 확대에 따른 채널 매출 증가 가속화와 2H22 신규 플랫폼 Eagle Stream 출시로 데이터센터 출하가 향후 더 증가할 것임.
- ▶ MB, VGA 채널을 통한 노트북 번들링 상품 판매가 노트북 판매량을 뒷받침할 것임. 영업상황이 호전되는효과로 올해 노트북 매출 전년 대비 40% 증가 전망.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 8배 수준에 불과해 재택근무 수요 등 부정적 소재가 대부분 반영됐다고 판단됨. 높은 배당수익률을 제공하고 있는 동사에 대해 투자 의견 BUY를 유지함

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	65.20
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	201,929
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

- ▶ 상업용 DRAM 계약가격의 하락이 지속되고 있지만 니치 DRAM 가격은 네트워크 수요 강세와 1Q23까지 이어지는 가시성으로 안정세를 보이고 있음.
- ▶ 경영진은 2Q22F 니치 DRAM 계약가격이 전분기와 유사하거나 소폭 하락하고, DDR3 가격은 전분기와 유사할 것으로 보고 있어 전분기 대비 가격이 같거나 소폭 인상될 것이라는 경쟁업체들의 가이던스에 부합함.
- ▶ DDR3 가격이 2Q22 가장 먼저 반등할 것으로 전망되며, 기타 대만 업체들 대비 DDR3 비중이 높은 동사가 주요 수혜자가 될 것으로 보임.

바이허 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	64.70
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,278
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 1Q22 신발 매출(매출 비중 가장 높음) 강세로 2022년 전망을 유지함. 원자재 비용 상승분을 고객에게 전가하고 있어 매출총이익률이 지속적으로 전분기 대비 개선되고 있음.
- ▶ 인플레이션 및 원자재 비용 상승 부담을 반영해 2022년 매출/이익 추정치를 2%/3% 하향 조정했으나 전년과 유사할 것으로 보고 있음.
- ▶ 2022년 순이익률 및 실적 추정치 하향에 따라 target P/E를 하향 조정함. 현재 주가는 P/E의 11배로 과거 저점에 근접함. 투자 의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

쓰다반도체 (603290 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	354.41
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	60,464
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.4

- ▶ 1Q22 국내 신에너지차(NEV) 판매량 증가율이 계속해서 100% 이상을 기록해 코로나-19 이후 수요 회복을 봤을 때 그 어떤 소비자가전 분야보다 확실한 성과를 보여줌. 당사는 올해 A클래스 차량에 장착되는 IGBT 모듈 비중을 늘릴 계획이며, 성장 전망이 뚜렷함.

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.31
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	111,836
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 당사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%, 시공물량 점유율이 65%, 전 세계 수력사업 점유율이 50%. 2) 경기 둔화에도 불구하고 성장 안정화 정책으로 다시 인프라에 대해 관심이 쏠리고 있으며 운송, 도시 및 수자원보존 등 전통적 인프라 핵심 기업이 수혜를 입을 것으로 전망됨. 당사는 풍부한 사업개발자원과 재정적 능력을 보유하고 있음. 제 14차 경제개발 기간 동안, 총 30~48GW의 풍력 및 태양광 설비용량 추가가 제안되었음. 연평균 증가율은 약 41~53%로 대약진이 예상됨.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	31.52
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	25,205
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.6

- ▶ 1Q22 매출/지배주주귀속순이익이 각각 전년 대비 41.91%/63.36% 증가한 RMB20.89억/RMB2.17억을 기록해 기대치 상회함. 해외 대형 클라우드 업체들의 CAPEX가 크게 증가했고, 고객들의 200G 추가 주문이 이어지고 있으며, 400G 수요도 여전히 높음. 지속적 성장 기대됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	293.20
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	69,274
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.7

- ▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 당사는 SMIC, DB하이텍 등 새로운 웨이퍼 파운드리 공급업체를 확대했으며, TSMC와 협력 중임. 전산업용 제품 비중이 40%로 증가해 제품 믹스 개선이 전망됨. 전장용 제품에 적극적으로 주력해오고, 프론트로딩 시장에 진입한 점이 긍정적이라고 판단됨.

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	18.28
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	116,111
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-18.10

- ▶ 지속적인 돼지 물량 소화와 펀더멘털 개선 속 양돈산업이 새로운 사이클에 진입하면서 이르면 올해 6~7월, 늦으면 1Q23에 돈가가 변곡점에 달할 것으로 보임. 강한 물량 회복으로 동사가 새로운 사이클에서 높은 성장세를 기록할 것으로 보임.

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.44
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	126,530
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 1Q22 반도체 공급 부족과 락다운으로 인한 생산 차질로 전통적 자동차업체들이 부진했으나 동사는 견조한 실적을 기록해 안정적인 공급체인 관리와 강력한 모델 라인업을 확인시켜줌.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 6.0배, P/B의 0.6배에 불과하며, 2021년~2023년 EPS의 연평균 21% 성장이 전망돼 동사의 투자매력도가 높다고 판단됨.

영달자동차홀딩스 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.73
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	13,240
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 1Q22 실적이 락다운의 직격탄을 맞았으나 1Q20 코로나-19로 이익이 급락했을 때 동사는 놀라운 회복세를 보인 바 있음. 따라서 현재의 어려움보다는 2H22 회복 가능성에 주목해야 함.
- ▶ 2022/2023년 예상 P/E 4.5배/3.5배인 동사 밸류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장가능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

주대복주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.44
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	124,400
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 중국/홍콩 및 기타 시장의 FY4Q22 소매판매액은 각각 전년 대비 12%증가/21% 감소를 기록. 중국에서는 코로나-19가 3월 중순부터 재확산되었으나 홍콩시장은 FY4Q22 전기간 동안 악영향을 받음. 실제로 동사 경영진은 FY2022 연간 중국 전체 매출이 30~40% 증가라는 목표치의 상단을 기록할 것이라고 언급한 바 있음. FY2022 매출은 전년 대비 37% 증가할 것으로 추정.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

닛신식품 (01475 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.99
목표주가 (HKD)	7.50
시가총액 (HKDmn)	5,208
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-9.6

- ▶ 근로자수 부족으로 동사의 1Q22 수익성이 코로나-19의 영향을 받았으나 2Q22에는 반등할 것.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	33400.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	148,478,811
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 높은 자본 포지션이 대출쿼터 증가로 이어질 것임.
- ▶ 채무재조정여신 감소로 대손충당금 적립이 고점을 찍은 것으로 보임.
- ▶ 해외전략적투자자로서의 자본 매각이 2H22 상승요인.

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	27500.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	103,903,849
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

- ▶ 저금리 환경에서 견조한 예금 사업이 순이자마진(NIM)을 뒷받침함.
- ▶ 자산건전성과 재정상태가 견조함.
- ▶ 섹터 중간값 대비 할인된 값에 거래되고 있으나 프리미엄을 받아야 한다고 판단되며, 시장이 이에 부응할 것으로 기대.

칸디엔주택 (KDH VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	43600.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	28,032,056
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-17.9

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 견조함.
- ▶ 행정적 허가와 토지보상 진행 등 긍정적인 결과를 얻어 다른 종목에 앞서 있음.
- ▶ 동사의 보유토지 위치와 주택구매자 사이에 동사의 브랜드 이미지가 좋아 세후이익이 향후 2년 동안 크게 개선될 듯.

대만증시 주요지표

		211230	220505	220506	220509	220510	220511
가권지수		18,218.84	16,696.12	16,408.20	16,048.92	16,061.70	16,006.25
등락폭		-29.4	130.3	-287.9	-359.3	12.8	-55.5
등락률		-0.2%	0.8%	-1.7%	-2.2%	0.1%	-0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	51,560	50,679	49,570	49,610	49,439
이동평균	5일	18,134.9	16,554.5	16,552.3	16,443.6	16,356.2	16,244.2
	20일	17,864.3	16,879.5	16,841.0	16,779.2	16,729.8	16,680.6
이격도	5일	99.5	99.2	100.9	102.5	101.8	101.5
	20일	98.1	101.1	102.6	104.6	104.2	104.2
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	4,140	3,278	3,255	3,910	3,586	3,005
거래대금	(십억 대만 달러)	255	245	233	232	243	198

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220505	220506	220509	220510	220511
GTSM 지수		237.55	198.55	196.17	190.99	192.34	191.93
등락폭		1.3	3.4	-2.4	-5.2	1.4	-0.4
등락률		0.5%	1.7%	-1.2%	-2.6%	0.7%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,826	4,771	4,649	4,682	4,672
이동평균	5일	235.2	195.4	196.0	195.2	194.6	194.0
	20일	231.2	201.9	201.2	200.2	199.5	198.8
이격도	5일	99.0	98.4	99.9	102.2	101.2	101.1
	20일	97.3	101.7	102.6	104.8	103.7	103.6
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	880	671	693	729	722	751
거래대금	(백만 대만 달러)	74	65	60	58	57	67

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220504	220505	220506	220510	220511
항생지수		23,397.67	20,869.52	20,793.40	20,001.96	19,633.69	19,824.57
등락폭		285.7	-232.4	-76.1	-791.4	-368.3	190.9
등락률		1.2%	-1.1%	-0.4%	-3.8%	-1.8%	1.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,271	22,201	21,323	20,890	21,116
이동평균	5일	23,220.1	20,656.7	20,826.1	20,771.2	20,480.1	20,224.6
	20일	23,457.0	21,105.2	21,042.9	20,917.9	20,795.5	20,696.3
이격도	5일	99.2	99.0	100.2	103.8	104.3	102.0
	20일	100.3	101.1	101.2	104.6	105.9	104.4
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	676	1,140	1,827	2,111	2,786	1,958
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	32	48	56	71	60

상해증시 주요지표

		211231	220505	220506	220509	220510	220511
상해종합지수		3,639.78	3,067.76	3,001.56	3,004.14	3,035.84	3,058.70
등락폭		20.6	20.7	-66.2	2.6	31.7	22.9
등락률		0.6%	0.7%	-2.2%	0.1%	1.1%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,093	40,221	40,280	40,709	41,021
이동평균	5일	3,620.4	2,987.0	3,010.0	3,019.2	3,031.3	3,033.6
	20일	3,633.2	3,131.5	3,117.4	3,103.5	3,093.4	3,083.8
이격도	5일	99.5	97.4	100.3	100.5	99.8	99.2
	20일	99.8	102.1	103.9	103.3	101.9	100.8
투자심리	(%, 10일)	50	50	50	60	70	70
거래량	(백만 주)	30,444	36,284	32,294	27,496	35,126	40,068
거래대금	(십억 위안)	398	381	320	277	358	441
신용잔고	(십억 위안)	903	770	771	773	773	773

선전증시 주요지표

		211231	220505	220506	220509	220510	220511
선전종합지수		2,530.14	1,891.66	1,859.39	1,865.92	1,894.39	1,918.52
등락폭		13.0	12.8	-32.3	6.5	28.5	24.1
등락률		0.5%	0.7%	-1.7%	0.4%	1.5%	1.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,215	29,702	29,804	30,257	30,641
이동평균	5일	2,510.1	1,830.5	1,852.0	1,860.9	1,878.1	1,886.0
	20일	2,520.0	1,967.7	1,954.2	1,941.1	1,931.5	1,923.4
이격도	5일	99.2	96.8	99.6	99.7	99.1	98.3
	20일	99.6	104.0	105.1	104.0	102.0	100.3
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	46,868	40,998	37,540	33,911	41,133	50,695
거래대금	(십억 위안)	627	492	414	371	463	605
신용잔고	(십억 위안)	809	669	668	668	669	669

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220505	220506	220509	220510	220511
하노이 지수		473.99	358.75	343.46	323.39	330.02	333.04
등락폭		12.3	-2.2	-15.3	-20.1	6.6	3.0
등락률		2.7%	-0.6%	-4.3%	-5.8%	2.1%	0.9%
시가총액	(십억 등)	457,874	360,031	346,318	324,824	331,355	335,625
이동평균	5일	460.2	360.6	357.8	350.5	343.3	337.7
	20일	453.3	392.6	387.0	380.8	375.2	370.3
이격도	5일	97.1	100.5	104.2	108.4	104.0	101.4
	20일	95.6	109.4	112.7	117.8	113.7	111.2
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	50	60
거래량	(백만 주)	107	74	63	98	74	50
거래대금	(십억 등)	2,565	1,575	1,432	1,879	1,431	1,026

호치민증시 주요지표

		211231	220505	220506	220509	220510	220511
호치민 지수		1,498.28	1,360.68	1,329.26	1,269.62	1,293.56	1,301.53
등락폭		12.3	12.0	-31.4	-59.6	23.9	8.0
등락률		0.8%	0.9%	-2.3%	-4.5%	1.9%	0.6%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,398,296	5,273,537	5,037,165	5,132,092	5,163,685
이동평균	5일	1,490.7	1,356.2	1,351.3	1,335.0	1,320.4	1,310.9
	20일	1,472.5	1,414.8	1,405.3	1,392.6	1,382.2	1,373.2
이격도	5일	99.5	99.7	101.7	105.2	102.1	100.7
	20일	98.3	104.0	105.7	109.7	106.9	105.5
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	805	486	480	595	576	15,962
거래대금	(십억 등)	24,448	14,346	14,701	17,011	15,962	10,156

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
NIDEC CHAUN-CHOU	111.0	9.90	10.0	Hotron Precision Electronic	53.1	-10.00	-5.9
Chunghwa Chemical Synthesis	59.1	9.85	5.3	Abnova Corp	48.8	-9.96	-5.4
Advanced Energy Solution Hol	1,010.0	9.78	90.0	Waffer Technology Corp	36.0	-9.90	-4.0
유니폼 인터스트리얼	13.6	9.68	1.2	센휘 공고	260.5	-9.86	-28.5
에클랏 텍스타일	505.0	8.37	39.0	Hocheng Corp	12.4	-9.82	-1.4
Favite Inc	24.0	7.14	1.6	Draytek Corp	28.5	-9.68	-3.1
Solomon Technology Corp	27.1	6.69	1.7	신광 강철	52.4	-8.23	-4.7
룬통 건설	69.9	5.91	3.9	Altek Corp	33.3	-7.76	-2.8
즈방 과기	219.0	5.80	12.0	Unizyx Holding Corp	26.5	-7.02	-2.0
Thinking Electronic Industri	129.5	5.71	7.0	Yulon Nissan Motor Co Ltd	226.0	-6.80	-16.5
Hunya Foods Co Ltd	27.5	5.16	1.4	Evertex Fabrinology Ltd	24.2	-6.56	-1.7

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Joinsoon Electronics Manufac	21.5	10.00	2.0	Gravitytai Co Ltd	38.3	-10.00	-4.3
Taiwan Kong King Co Ltd	97.1	9.97	8.8	EBM Technologies Inc	23.0	-9.98	-2.6
Bon Fame Co Ltd	48.6	9.97	4.4	Acula Technology Corp	34.1	-9.91	-3.8
Est Global Apparel Co Ltd	14.4	9.96	1.3	첸딩 광전	34.6	-9.90	-3.8
ATrack Technology Inc	24.4	9.93	2.2	더홍 공업/타이완	13.5	-9.12	-1.4
Raku Co Ltd	43.2	9.92	3.9	E&E Recycling Inc	65.6	-9.02	-6.5
Chain Chon Industrial Co Ltd	20.0	9.92	1.8	Ingentec Corp	94.5	-8.25	-8.5
U-MEDIA Communications Inc	65.5	9.90	5.9	아미고 테크놀로지	37.6	-7.97	-3.3
리캉 생의사업	63.3	9.90	5.7	Mutto Optronics Corp	24.8	-7.46	-2.0
바이후이	33.4	9.88	3.0	아이베이스 테크놀로지	46.2	-7.14	-3.6
ASEC International Corp	19.0	9.86	1.7	Skardin Industrial Corp	18.3	-7.12	-1.4

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
CABIO Biotech Wuhan Co Ltd	34.1	20.00	5.7	장쑤 쏘포 화공	10.9	-11.87	-1.5
Youcare Pharmaceutical Group	21.8	15.32	2.9	Zhejiang Ausun Pharmaceutica	77.9	-10.00	-8.7
Shenzhen Rayitek Hi-tech Fil	23.0	11.62	2.4	장시 판리 망수자과기	6.9	-8.27	-0.6
Wuhan LinControl Automotive	108.4	11.14	10.9	Fujian Aonong Biological Tec	17.3	-7.67	-1.4
Shanghai Hiuv New Materials	206.0	10.40	19.4	쓰촨 밍싱 전력	8.6	-7.55	-0.7
Shanghai Medicilon Inc	403.1	10.24	37.4	Chimin Health Management Co	16.5	-7.06	-1.3
후난 화성	4.4	10.13	0.4	완샹 두니드	14.9	-6.41	-1.0
다성 타임스 컬처럴 인베스트	4.8	10.11	0.4	저장 하이정 약업	12.5	-6.22	-0.8
선양 진산 에너지	3.2	10.07	0.3	상하이 룬다 의료과기	10.9	-5.93	-0.7
상하이 푸단 포워드 과기	6.7	10.07	0.6	닝보 능원 집단	6.1	-5.89	-0.4
지난 가오신 발전	3.8	10.06	0.4	Shanghai Ace Investment & De	16.8	-5.79	-1.0

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Guangdong Shunkong Developme	19.1	10.00	1.7	저장 세미르 가먼트	5.7	-8.33	-0.5
귀성 금융공고집단	8.7	9.97	0.8	항저우 빈장 방산집단	8.1	-5.52	-0.5
CNGR Advanced Material Co Lt	90.5	9.41	7.8	충칭 푸링 자차이 그룹	36.2	-5.24	-2.0
신왕다 전자	25.8	8.99	2.1	쑤닝 이거우 집단	2.6	-5.05	-0.1
아펠로아 파머수티컬	24.4	8.96	2.0	저장 히소알 제약	6.7	-4.81	-0.3
충칭창안자동차	12.2	8.42	1.0	장쑤 중난 건설집단	3.4	-4.71	-0.2
비야디	252.7	8.30	19.4	쑤저우 은행	6.2	-4.70	-0.3
Shenzhen Kedali Industry Co	139.8	8.25	10.7	차차식품	54.5	-4.69	-2.7
닝더스다이 신능원과기	409.8	8.06	30.6	자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	13.3	-3.49	-0.5
원난 언제 신재료	216.1	7.74	15.5	양광청 집단	2.5	-3.42	-0.1
Hangzhou Tigermed Consulting	86.5	7.72	6.2	싼완 식품	21.2	-3.15	-0.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비야디	233.2	8.47	18.2	화룬토지	32.9	-3.24	-1.1
신이 광능 공고	12.0	6.94	0.8	중국 해외발전	23.0	-2.96	-0.7
지리 기차 공고	11.9	6.81	0.8	룽후 집단공고	36.1	-1.90	-0.7
야오밍 생물기술	52.6	6.48	3.2	AIA 그룹	72.1	-1.71	-1.3
ANTA 스포츠 프로덕츠	86.4	6.40	5.2	페트로차이나	3.7	-1.32	0.0
Meituan	161.4	6.32	9.6	신아오가스	101.9	-1.26	-1.3
서니 옵티컬 테크놀로지	102.2	4.61	4.5	형안국제집단	36.8	-1.08	-0.4
리닝	57.5	4.45	2.5	테크트로닉 인더스트리스	98.6	-1.00	-1.0
Country Garden Services Hold	26.7	4.31	1.1	중국 평안보험 집단	47.6	-0.94	-0.5
알리바바 건강 정보 기술	3.9	3.77	0.1	신스제 발전	28.3	-0.88	-0.3
Budweiser Brewing Co APAC Lt	20.0	3.42	0.7	항룽 지산	14.2	-0.70	-0.1

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
BOS Securities JSC	6,600	10.00	600	Binh Thuan Book and Equipmen	15,300	-10.00	-1,700
CEO Group JSC	36,300	10.00	3,300	Tay Ninh Tourist - Trading J	49,100	-9.91	-5,400
Thanh Hoa-Song Da JSC	18,700	10.00	1,700	Higher Education and Vocatio	32,400	-9.75	-3,500
West Coach Station JSC	180,400	10.00	16,400	Song Da Urban Investment Con	22,400	-9.68	-2,400
Licogi 14 JSC	154,200	9.99	14,000	Vietnam Electricity Construc	9,600	-9.43	-1,000
Asia-Pacific Securities JSC	18,800	9.94	1,700	Construction JSC No 1	14,500	-9.38	-1,500
Transimex Transportation JSC	13,300	9.92	1,200	Da Nang Plastic JSC	14,800	-8.64	-1,400
Everest Securities JSC	30,100	9.85	2,700	National Citizen Commercial	34,000	-8.60	-3,200
Transportation and Trading S	18,100	9.70	1,600	Vietnam Maritime Development	12,000	-7.69	-1,000
Sao Thang Long Investment JS	9,200	9.52	800	Ego Vietnam Investment JSC	6,100	-7.58	-500
VNECO 3 Electricity Construc	9,200	9.52	800	VI NA TA BA Trading & Invest	5,000	-7.41	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
L.L 디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	56,700	6.98	3,700	파이깨라	5,520	-6.76	-400
577 인베스트먼트	18,400	6.98	1,200	사이공 텔레커뮤니케이션 & 테	29,600	-6.03	-1,900
베트남 수출입 상업은행	31,450	6.97	2,050	매공 수산	12,500	-5.66	-750
리프리지레이션 일렉트릭얼 엔	92,600	6.93	6,000	인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	22,700	-5.22	-1,250
동아 플라스틱 그룹	8,650	6.92	560	Southern Fertilizer JSC/The	15,100	-4.43	-700
LDG Investment JSC	13,200	6.88	850	띠엔 랜 철강	13,000	-4.41	-600
Ha Noi South Housing and Urb	33,500	6.86	2,150	마산그룹	111,900	-3.62	-4,200
바리아-붕따우 주택개발	57,800	6.84	3,700	꾸올롱 제약	28,500	-3.39	-1,000
FLC Faros Construction JSC	5,160	6.83	330	베트남 페트롤리엄 트랜스포트	7,840	-3.21	-260
비메디맥스 메디파마	22,000	6.80	1,400	Cat Lai Port JSC	30,400	-3.18	-1,000
닌 번 바이 트래블 리얼 이스	18,100	6.78	1,150	페트로 베트남 제네럴 서비스	38,150	-3.17	-1,250

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255	금융센터밤배	(02)595-0101
	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811	반포PIB센터	(02)563-7500
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터중로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터다치월별리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터재천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

본 자료는 유안타(대만/중국/홍콩/베트남) 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.

